

宏观及行业高频数据 周度追踪



研究发展部

2022.05.30



宏观及行业主要观点

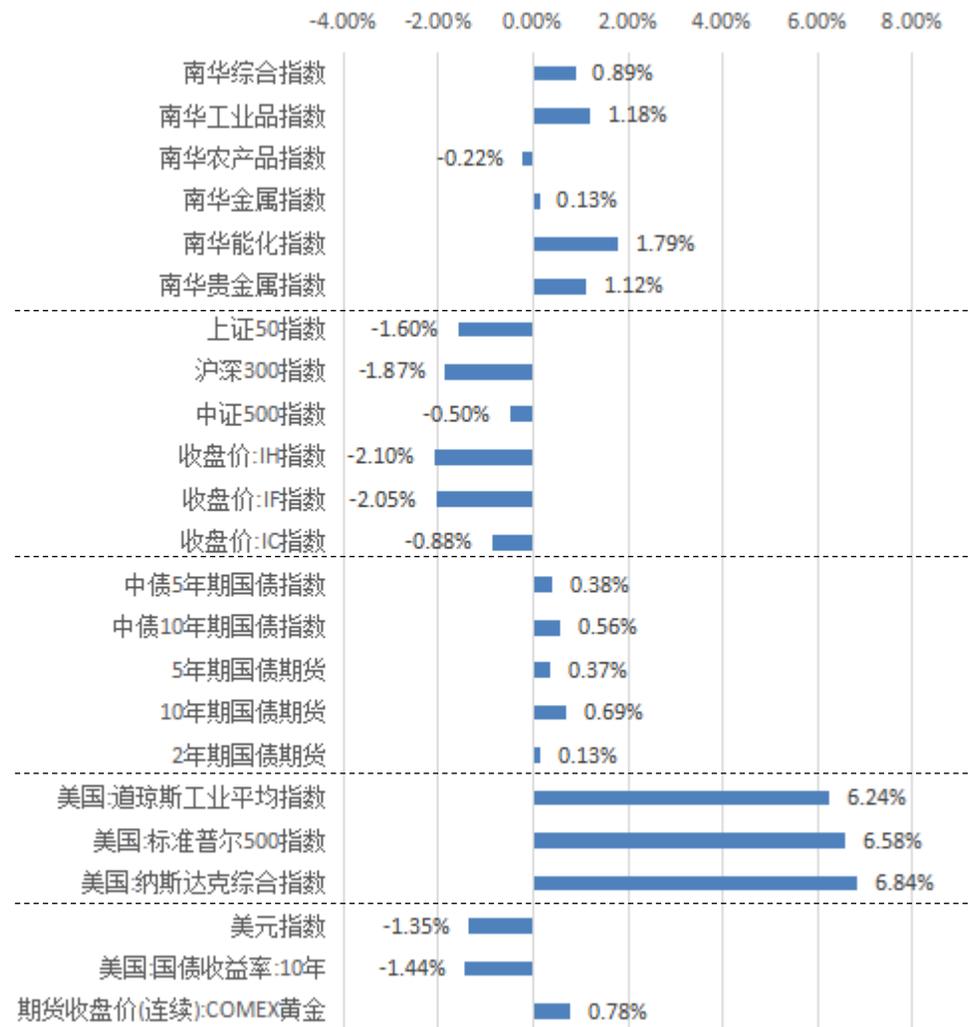
宏观	<p>本期工业生产出现边际好转，但终端需求偏弱格局仍在延续，国家层面不断出台稳经济政策，后续重点关注政策实施情况。疫情影响下消费端恢复偏慢，近期航运CCFI指数回升，关注后续出口好转可能性。</p> <p>本期沿海发电耗煤、唐山高炉开工、沥青开工率等均小幅回升，反映复工复产稳步推进，但钢材去库偏慢，水泥玻璃价格下行趋势未变，显示终端需求好转仍需时间。5月25日，国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议，预计未来政策托底力度进一步加大。本期汽车消费边际回暖，但电影消费仍偏弱，消费端总体仍受疫情影响。5月中旬以来CCFI指数持续回升，关注后续出口边际好转的可能性。</p>
行业	<ol style="list-style-type: none">1) 煤炭：动力煤价格平稳，焦煤焦炭价格小幅下行；2) 钢材：铁矿石价格上涨，螺纹钢价格下行，螺纹去库节奏偏慢，钢厂利润大幅下行，显示疫情拖累下钢材供需双弱，价格下行压力较大；3) 有色：铜、铝、锌价格整体平稳，铜去库有所加快；4) 石油化工：原油和成品油维持强势，化工品本期普涨（部分煤化工品除外）；5) 水泥玻璃纯碱：水泥价格继续下行，双碳目标下光伏玻璃剩余投产计划仍较多，纯碱价格强于平板玻璃；6) 农产品：猪肉价格上行，蔬菜价格继续回落；7) 贸易和消费：航运CCFI指数回升，BDI指数大幅下行；汽车零售市场边际回暖；电影消费整体水平仍偏低。



大类资产 表现

一、大类资产表现

- 本期时间周期为2022.5.23至5.29
- 本期商品价格指数整体上涨，其中能化、贵金属指数周度涨幅分别达到1.79%、1.12%，仅农产品指数小幅度回落。
- 国内股市本期整体疲软，普遍回落。
- 债市方面，本期国债指数与国债期货普涨。
- 本期美股迎来大反弹，其中纳斯达克指数周度涨幅达到6.84%。
- 美元指数与10年美债收益率周度回落，Comex黄金小幅度上扬。

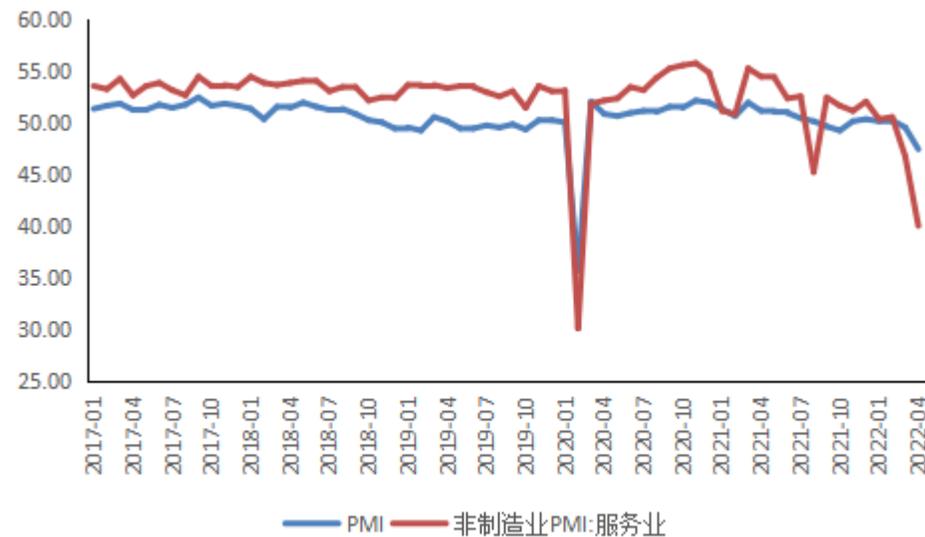




国内宏观 数据

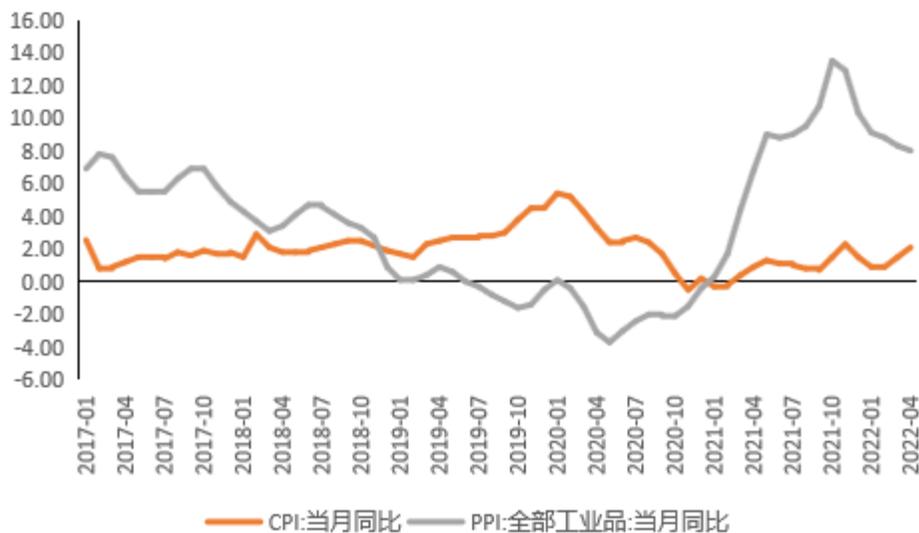
● 工业与制造业景气度

- 工业增加值4月同比下跌2.9%，为2020年3月以来首次负增长；
- 制造业、非制造业PMI景气指数分别为47.4、40，创下近两年新低。



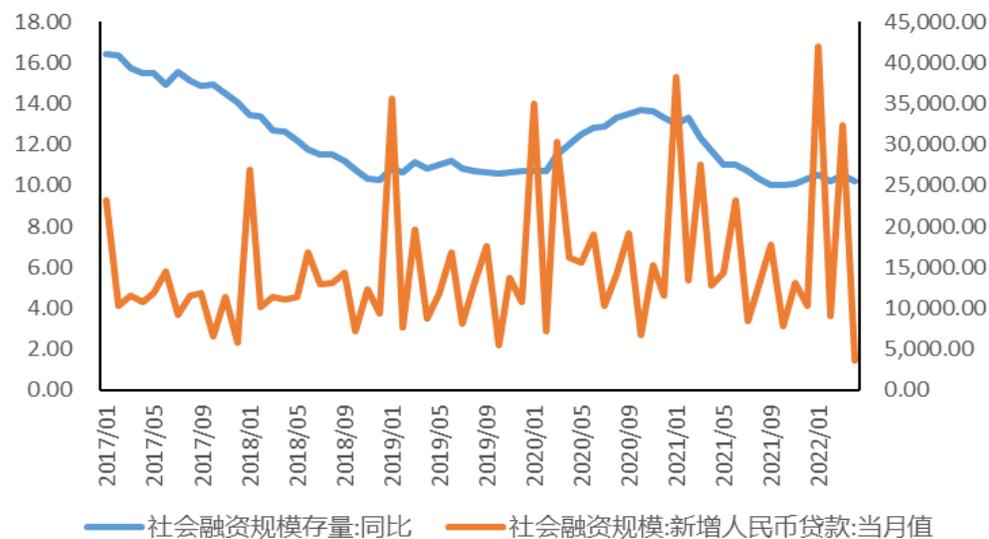
● 国内通胀与失业

- 4月份CPI同比走高至2.1%，PPI同比数据回落至8%，CPI与PPI剪刀差相比前几个月收窄；
- 受全国多点疫情影响，4月城镇失业率上升至6.1%，就业压力加大。



● 国内流动性

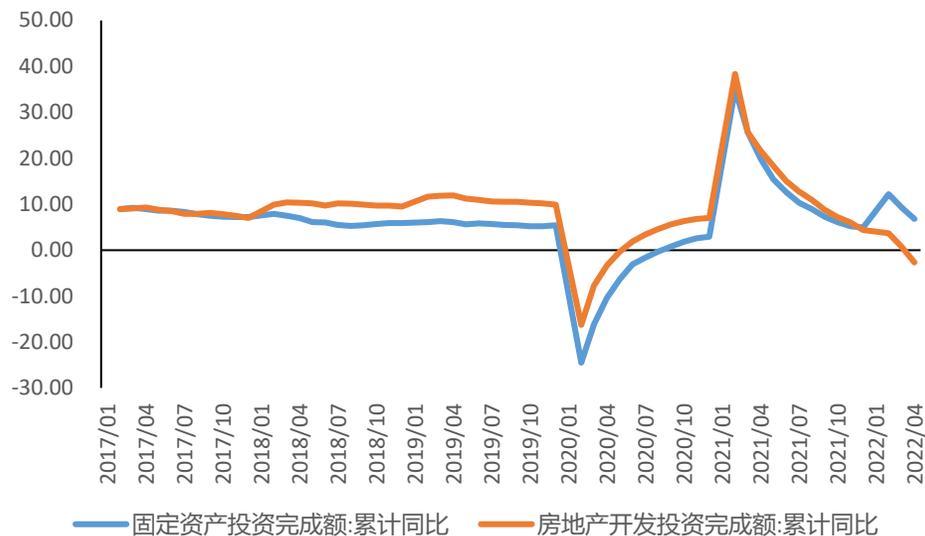
- 4月份M2同比增速上扬，宽松力度加码；
- 4月社融资数据走弱，社融资同比增速回落至10.2%，当月新增人民币贷款大幅下跌至3616亿元，流动性空转效应较强。



二、国内宏观数据追踪

● 投资、消费

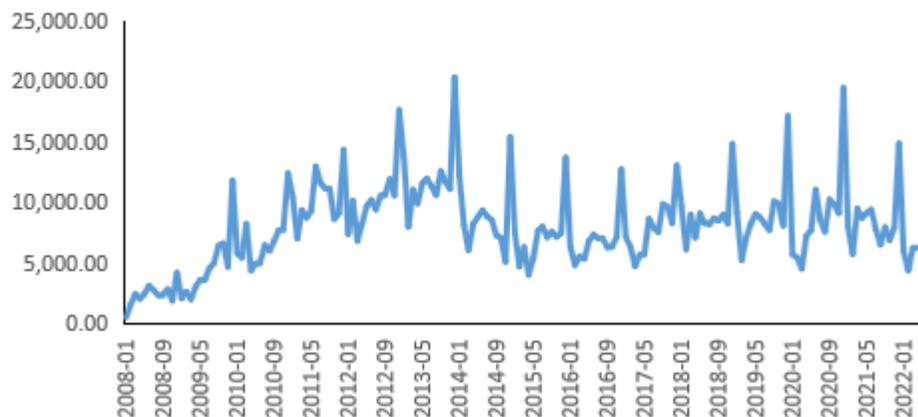
- 4月份固定资产与房地产开发投资完成额同比增速分别为6.8%、-2.7%，投资数据相比上个月走弱；
- 4月社会消费品零售总额当月同比 - 11.1%，消费数据断崖式大跌。



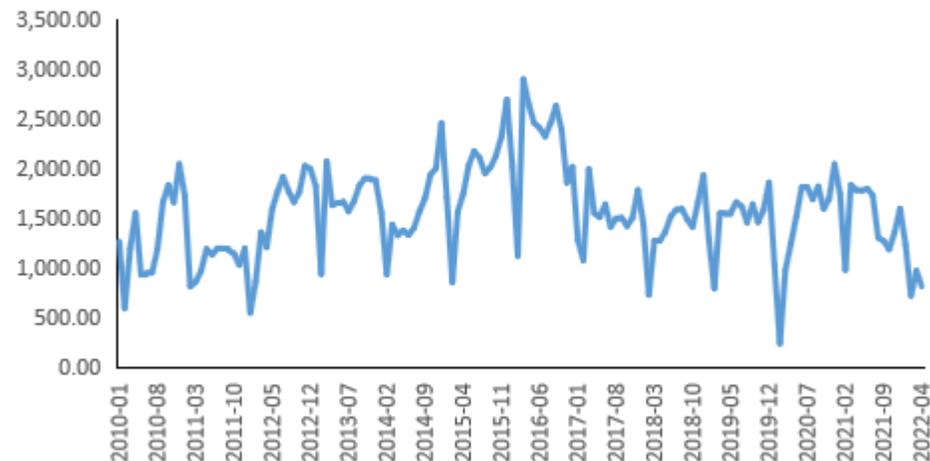
● 房地产

- 全国100大中城市成交土地占地面积6369.24万平方米，环比小幅增加，但仍处在偏低水平；
- 30大中城市商品房成交面积816.86万平方米，接近近两年新低，房地产市场成交意愿低迷。

100大中城市:成交土地占地面积:当月值 万平方米



30大中城市:商品房成交面积:当月值 万平方米



● 进出口、外汇储备

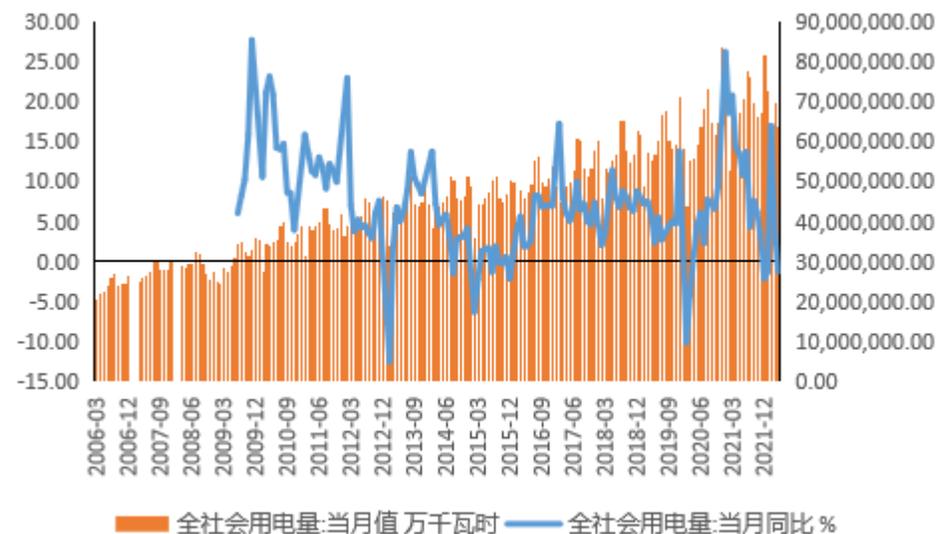
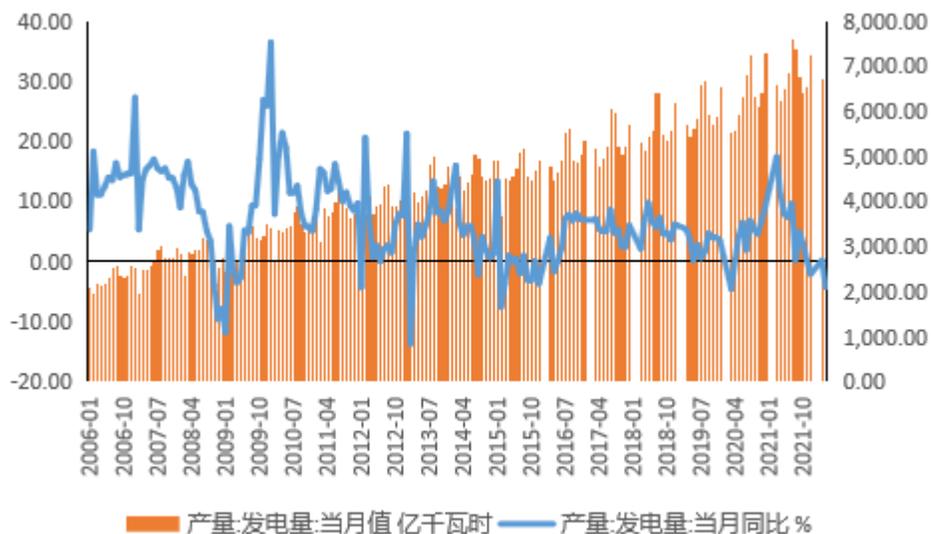
- 4月份出口总额2736.2亿美元，基本上与3月份持平，进口金额回落至2225.01亿美元，贸易顺差511.19亿美元，连续两个月增加；
- 截止到4月，官方外汇储备资产为33011.96亿美元，环比3月份下降。



二、国内宏观数据追踪

● 发电、用电量

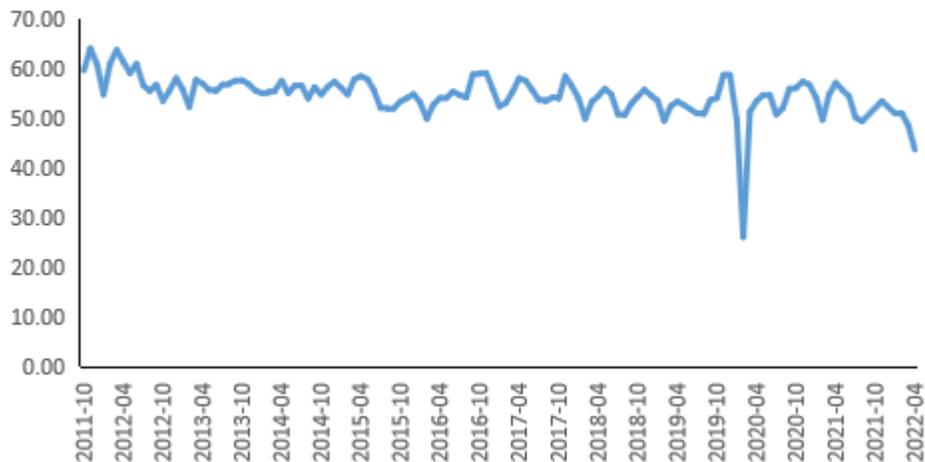
- 4月发电量同比下降4.3%，全社会用电量同比下降1.3%。



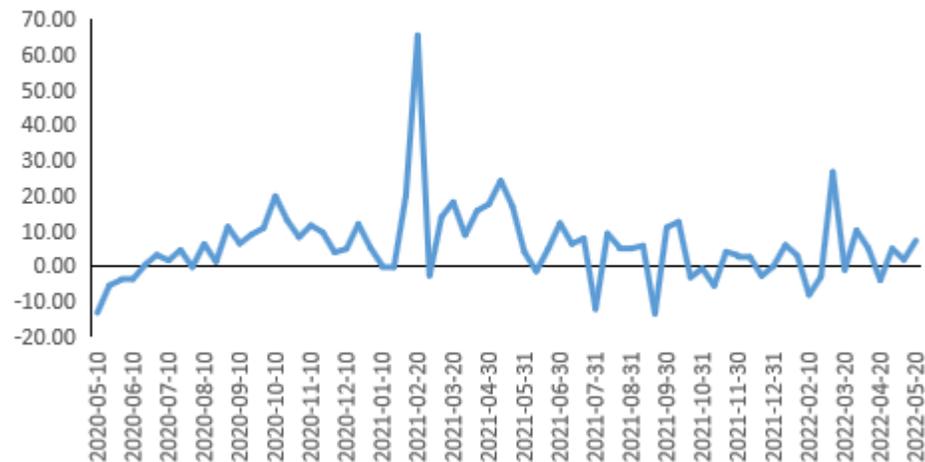
● 物流、港口数据

- 4月中国物流业景气指数下跌至43.8;
- 5月上旬与中旬，外贸集装箱吞吐量同比增速分别为1.7%、7.2%，外贸逐渐从疫情的负面影响中复苏。

中国物流业景气指数(LPI):业务总量:季调 %

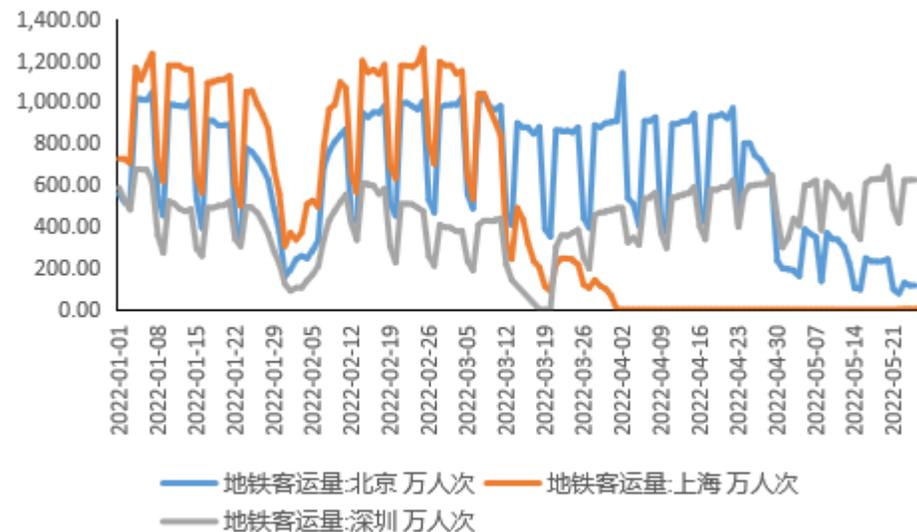
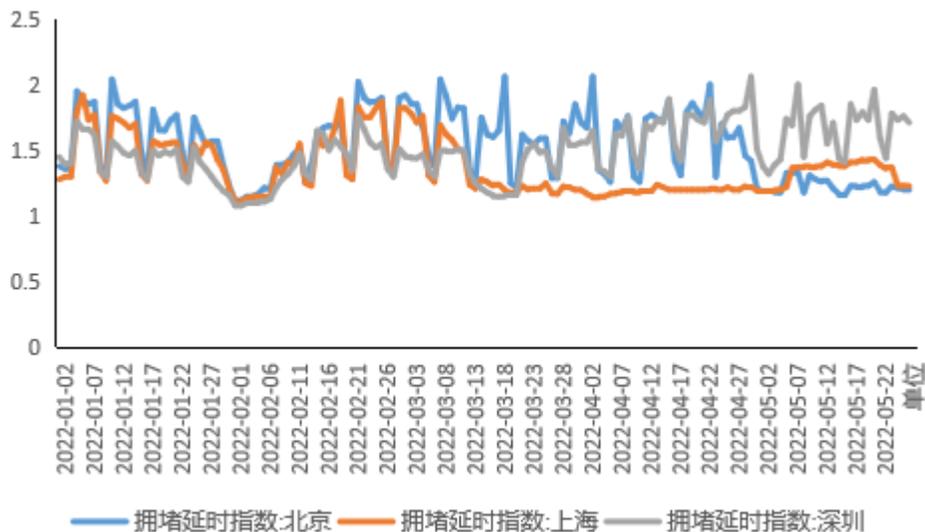


外贸集装箱吞吐量:八大枢纽港口:当旬同比 %



● 主要大城市人员流动情况

- 深圳地区日常交通人员流动保持常态运行，相比之下，北京上海地区的人员流动依旧受到疫情的限制。



● 国内疫情

- 截止到5月28日，全国新冠无症状感染者与确诊病例共计215例，此前多点疫情得到有效控制。



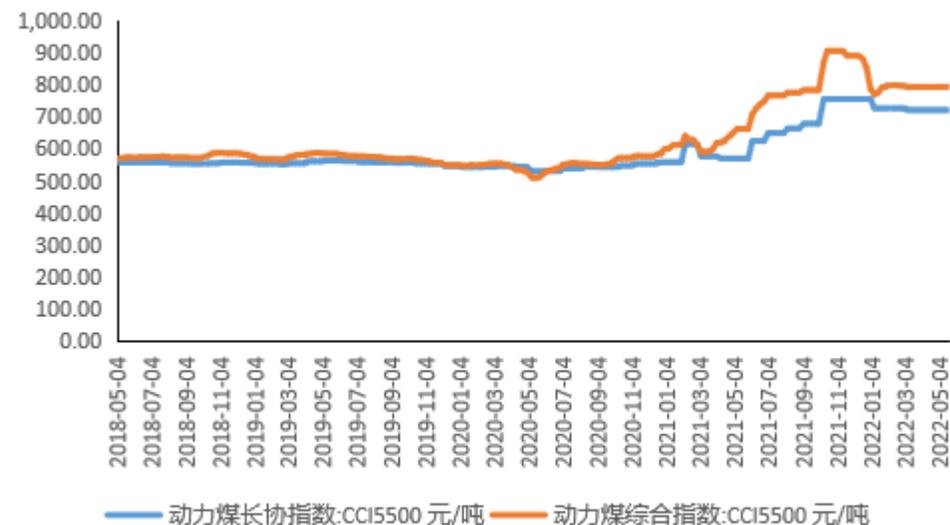
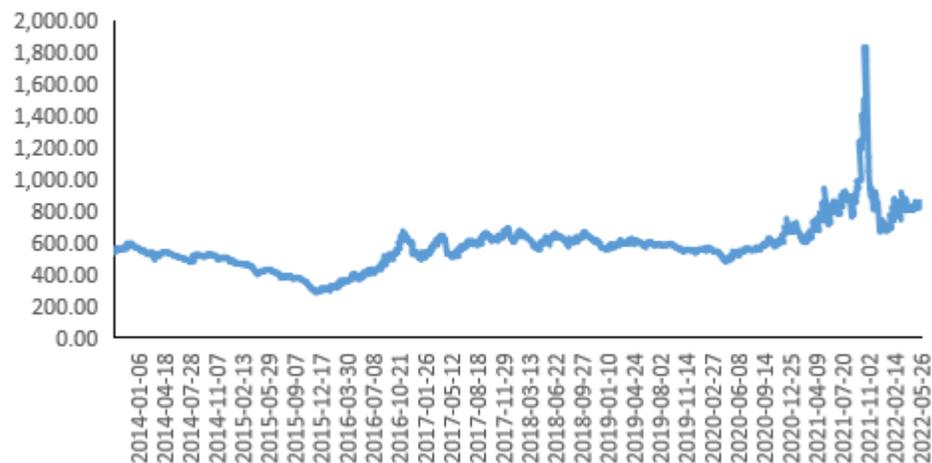


国内行业 数据

● 煤炭

- 本期动力煤期货价格小幅上行，主力合约周涨跌幅为4.89%；动力煤现货价格整体保持平稳。

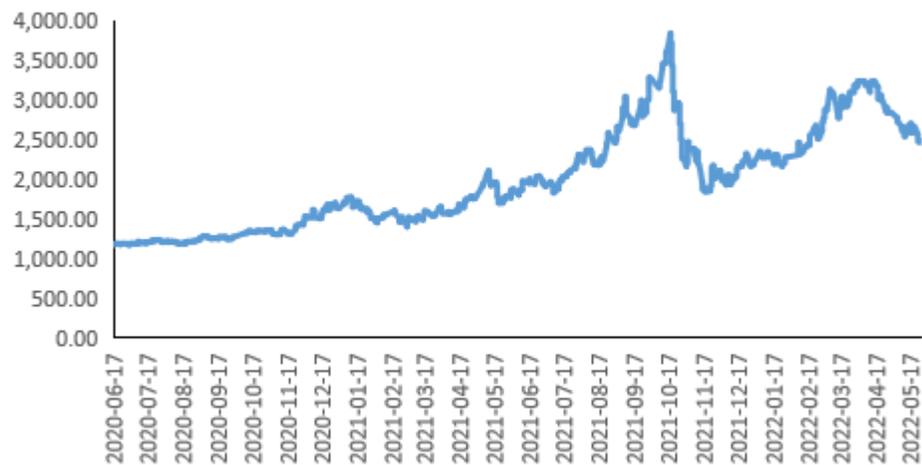
期货收盘价(活跃合约):动力煤 元/吨



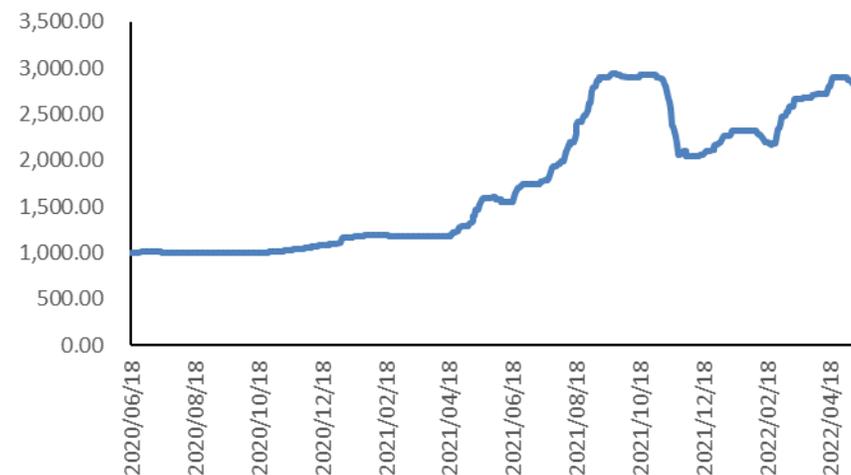
● 煤炭

- 本期焦煤期货价格小幅下行，主力合约周涨跌幅为-4.16%；山西主焦煤现货价格同样小幅回落。

期货收盘价(活跃合约):焦煤 元/吨



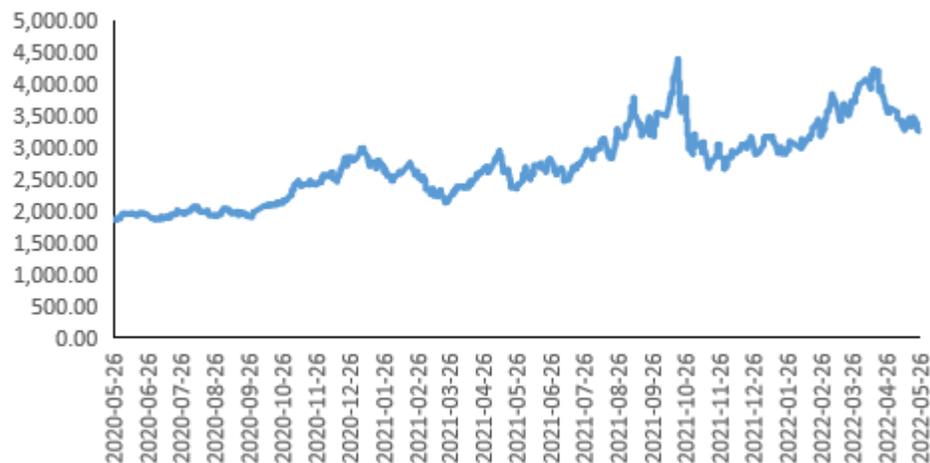
均价:主焦煤:山西 元/吨



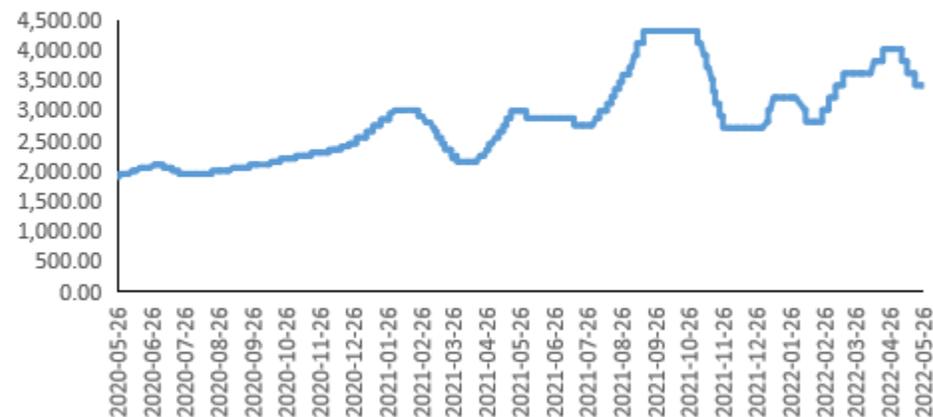
● 煤炭

- 本期焦炭期货价格小幅下行，主力合约周涨跌幅为-3.58%，日照港准一级冶金焦平仓价继续下行。

期货收盘价(活跃合约):焦炭 元/吨



日照港:平仓价(含税):准一级冶金焦 (A13,S0.7,CSR60,MT7) 元/吨

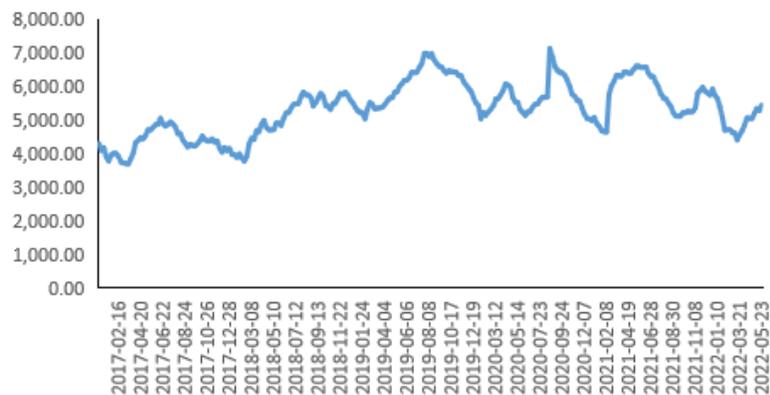


三、国内行业数据追踪

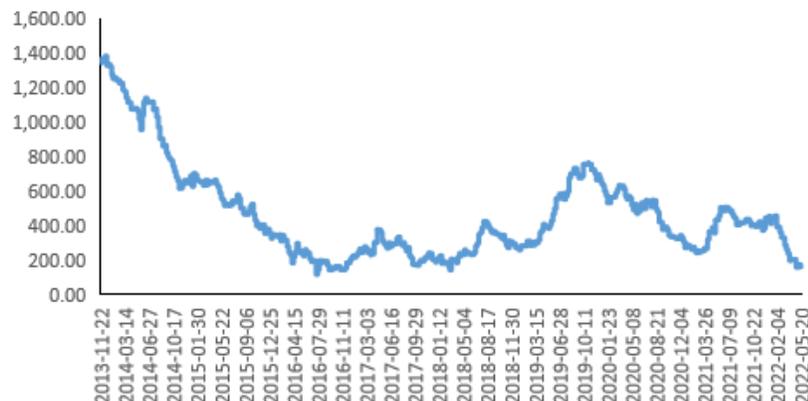
● 煤炭

- 本期动力煤和焦炭港口库存环比小幅上行，环比分别为3.36%和3.88%，炼焦煤港口库存走低。
- 大秦线检修结束，恢复满发状态，运力回升，但需求端特别是钢材需求端未见明显回升，港口有所累库。

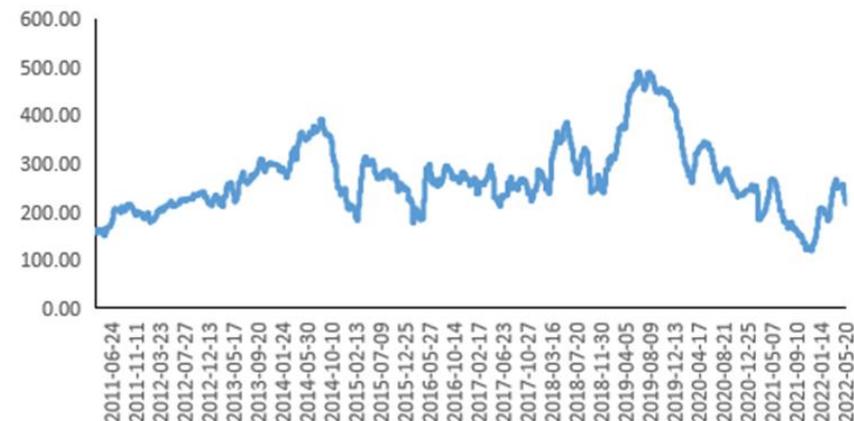
煤炭库存:CCTD主流港口:合计 万吨



炼焦煤库存:六港口合计 万吨



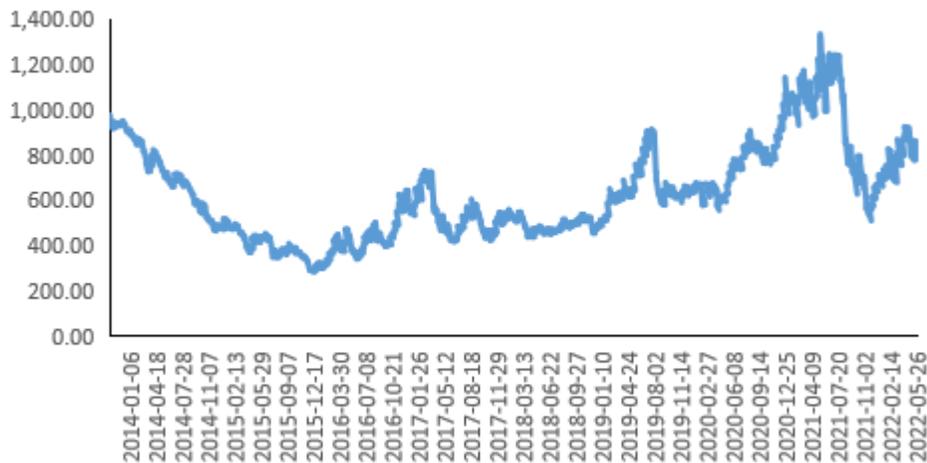
焦炭库存:港口总计 万吨



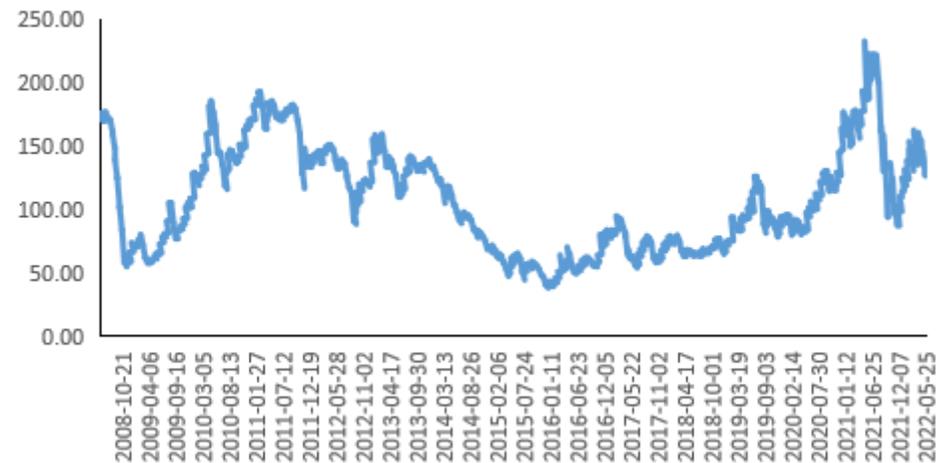
● 钢材

- 本期铁矿石期货价格小幅上涨，主力合约周涨跌幅为2.49%，铁矿现货价格总体持稳。

期货收盘价(活跃合约):铁矿石 元/吨



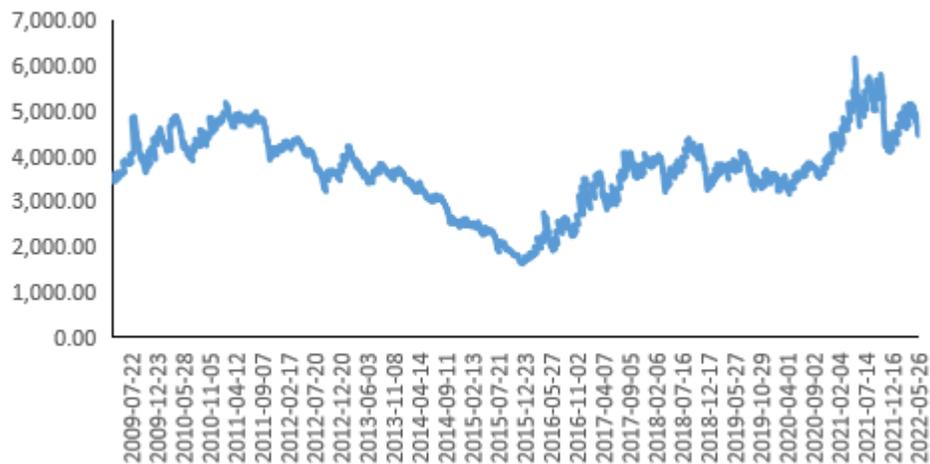
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方 美元/吨



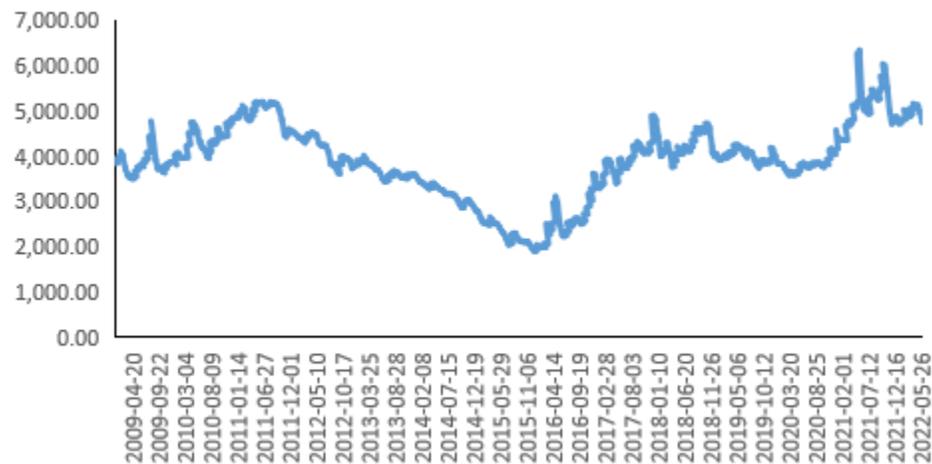
● 钢材

- 本期螺纹钢期货价格小幅下行，主力合约周涨跌幅为-1.34%，螺纹钢现货价格同样小幅下行，周涨跌幅-1.3%，或因终端需求仍较为疲弱。

期货收盘价(活跃合约):螺纹钢 元/吨



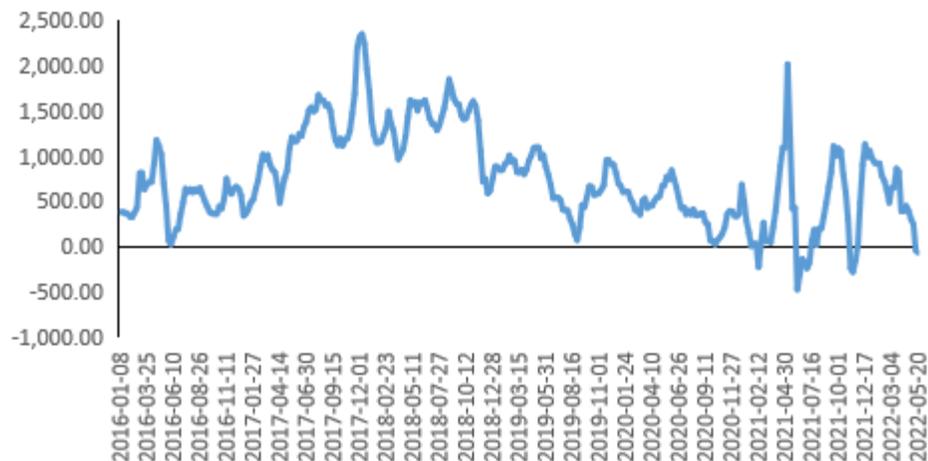
价格:螺纹钢:HRB400 20mm:全国 元/吨



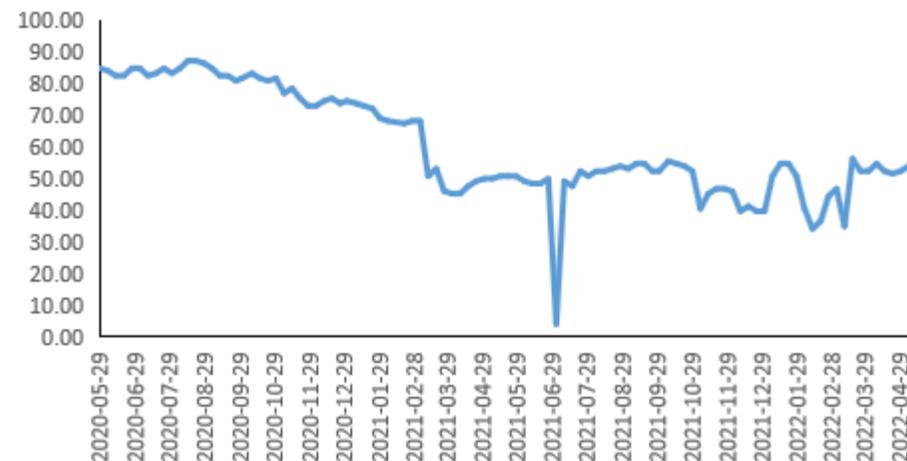
● 钢材

- 5月27日，螺纹钢毛利-236元/吨，再创今年新低，显著弱于往年同期水平；唐山钢厂高炉开工率57.94%，环比小幅提升。

毛利:螺纹钢 元/吨



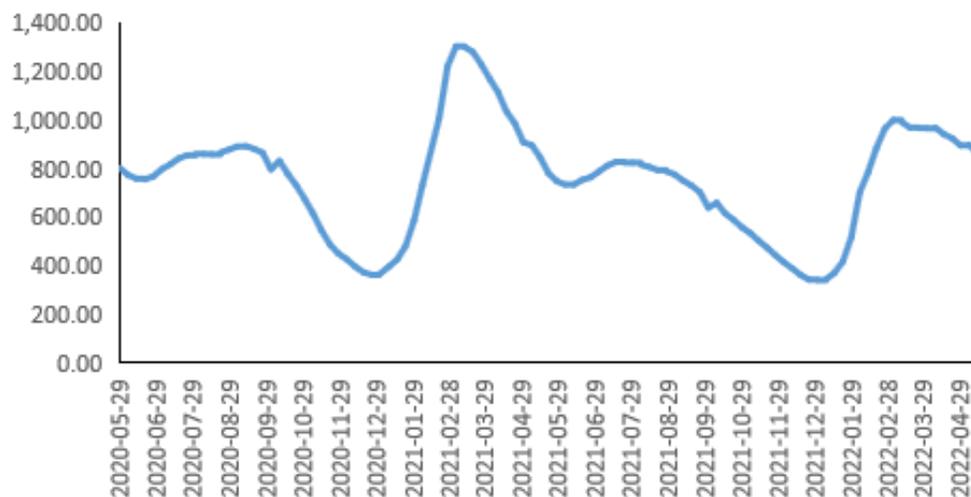
唐山钢厂:高炉开工率 %



● 钢材

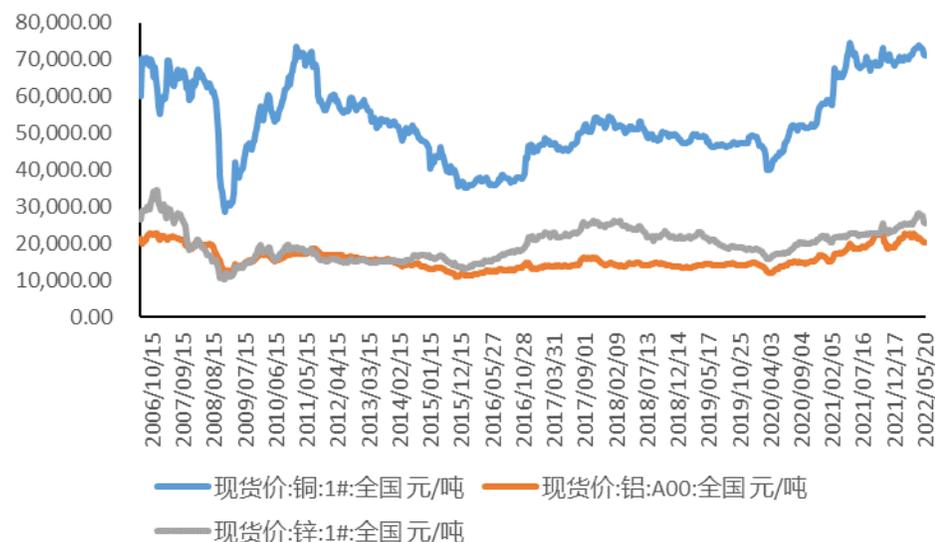
- 5月27日，螺纹钢库存824.99万吨，库存环比下降2.18%，但去库节奏仍偏慢。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库) 万吨



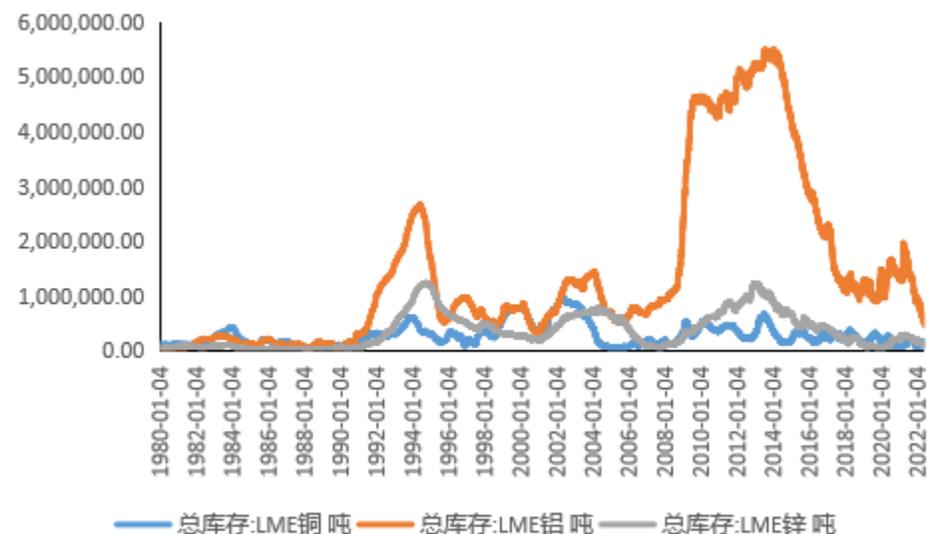
● 有色

- 本期国内有色金属期货价格整体平稳，铜、铝、锌主力合约周度涨跌幅分别为0、-0.22%、0.68%。
- 现货方面，铜、铝、锌全国均价本期涨跌幅分别为-0.63%、0.53%、-1.32%。



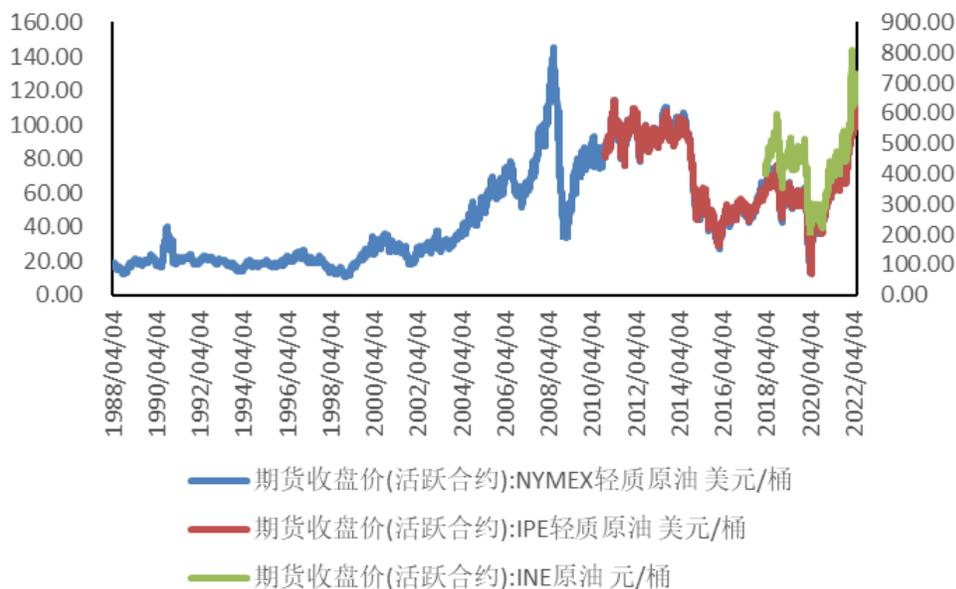
● 有色

- 全球库存看，本期伦铜、伦铝、伦锌库存环比变化分别为-10.55%、-6.58%、-0.89%，铜去库有所加快。



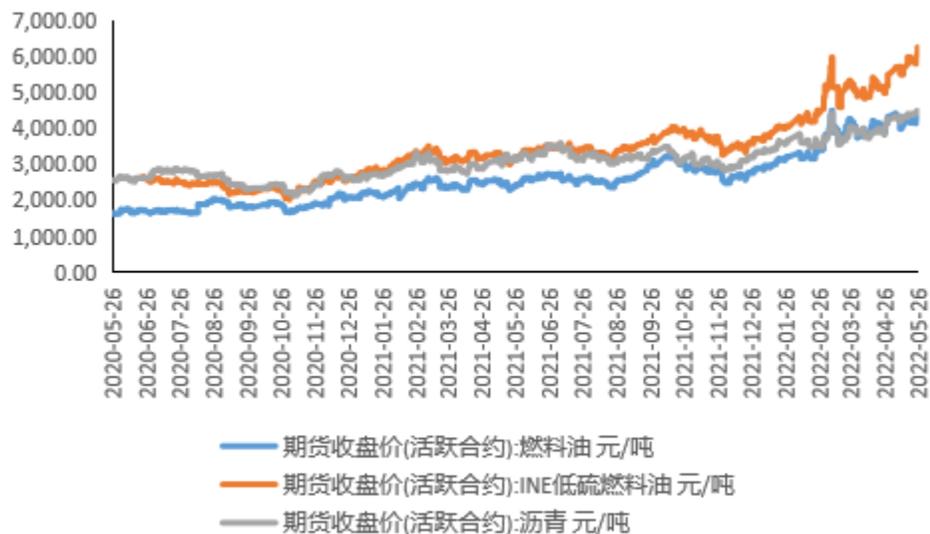
● 能源化工

- 本期国内外原油期货价格总体维持强势，WTI原油、布伦特原油和INE原油期货周涨跌幅分别为4.28%、1.36%、4.64%；
- 库存方面，截止5月20日，全美商业原油4.198亿桶，环比变化-0.24%，继续去库。



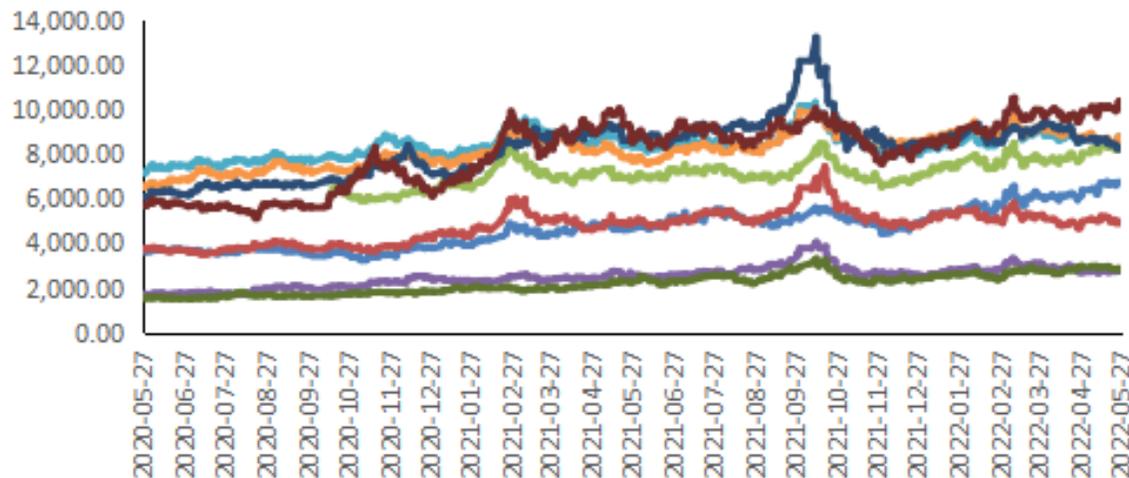
● 能源化工

- 成品油方面，本期燃料油、低硫燃料油和沥青期价继续上行，主力合约周涨跌幅分别为3.51%、3.17%、4.97%；
- 截止5月25日，石油沥青装置开工率25.9%，周环比回升14.6%。



● 能源化工

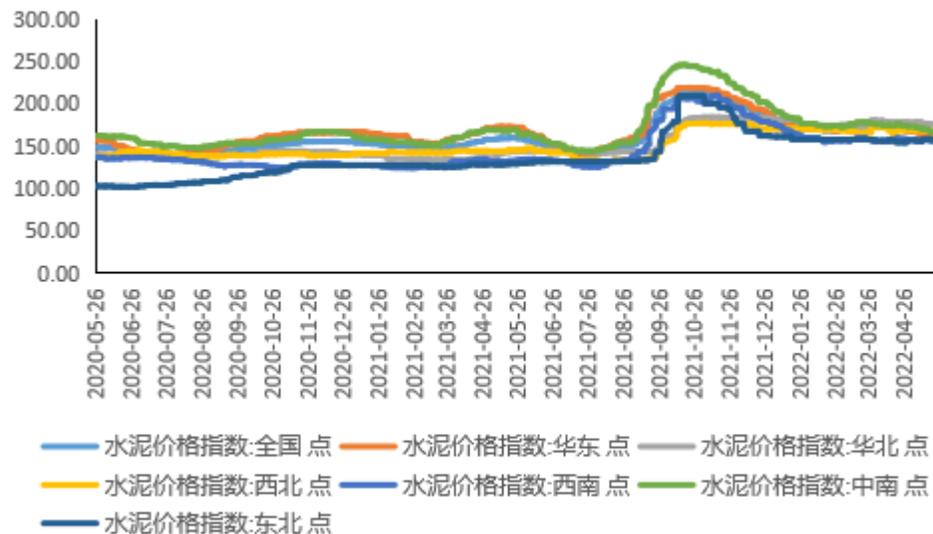
- 本期化工品期货整体以上涨为主（部分煤化工品除外），主力合约周度涨跌幅分别为：PTA 0%、乙二醇 -1.31%、短纤 -1.7%、甲醇 2.97%、PP 3.41%、LLDPE 3.85%、PVC -3.08%、苯乙烯3.34%、尿素-1.81%。



- 期货收盘价(活跃合约):精对苯二甲酸(PTA) 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):乙二醇 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):短纤 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):甲醇 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):聚丙烯 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):线型低密度聚乙烯(LLDPE) 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):PVC 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):苯乙烯 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):尿素 元/吨

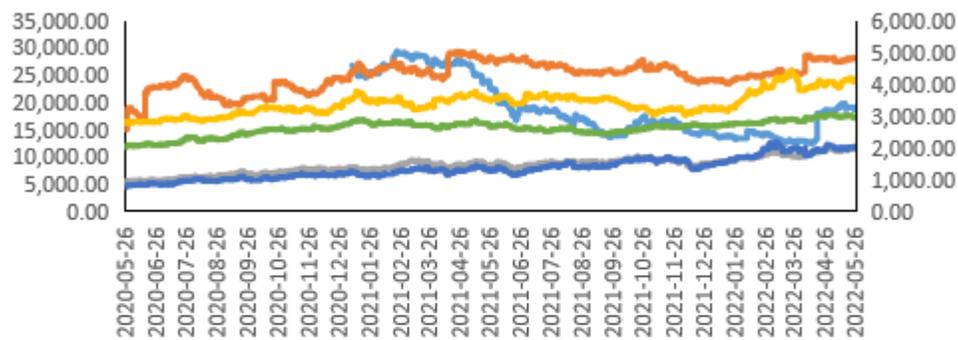
● 水泥、玻璃、纯碱

- 本期全国水泥价格延续下行趋势，全国水泥指数环比下行1.6%。水泥终端需求回升不及预期是拖累水泥价格主要因素。
- 本期纯碱和玻璃期货价格继续分化，纯碱和玻璃主力合约周度涨跌幅分别为1.84%和-3.74%。双碳目标下光伏玻璃剩余投产计划仍偏多，对纯碱有较强需求，而平板玻璃受制于房地产仍处于弱势，是两者分化主要原因。

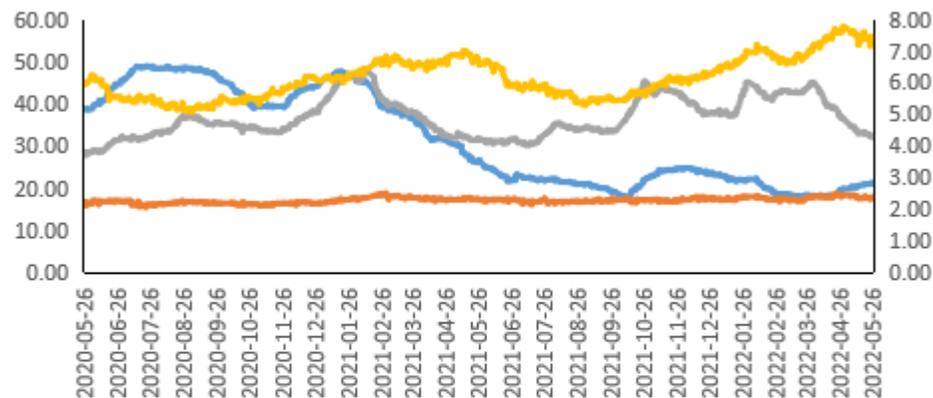


● 农产品

- 本期农产品期货价格整体下跌为主，生猪、鸡蛋、豆油、豆粕、棕榈油和玉米主力合约周度涨跌幅分别为-1.73%、-0.85%、2.73%、0.62%、2.84%、-2.19%。
- 现货方面，本期猪肉价格环比上行0.59%，蔬菜价格继续下行-3.9%，主要是季节性因素。



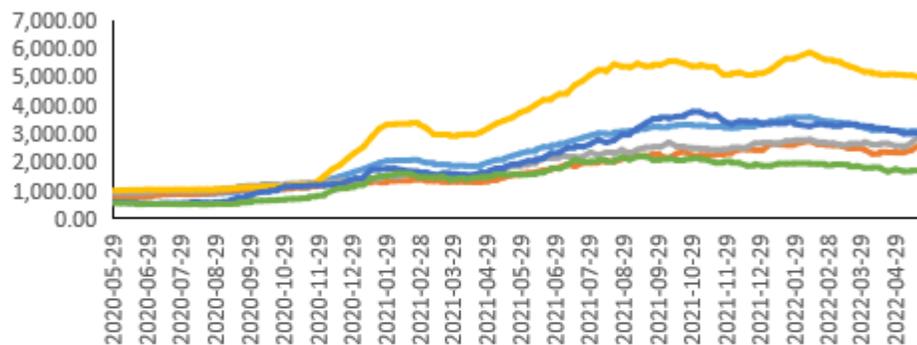
- 期货收盘价(活跃合约):生猪 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):豆油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):棕榈油 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):鸡蛋 元/500千克
- 期货收盘价(活跃合约):豆粕 元/吨
- 期货收盘价(活跃合约):黄玉米 元/吨



- 平均批发价:猪肉 元/公斤
- 平均批发价:白条鸡 元/公斤
- 平均批发价:28种重点监测蔬菜 元/公斤
- 平均批发价:7种重点监测水果 元/公斤

● 航运

- 本期CCFI指数环比上升1.76%，5月中旬以来，CCFI指数持续回升，或反映我国交通运输情况有所改善，复工复产进度加快，可观察5月出口情况，或将存在边际向好。
- 本期BDI指数环比大幅下行19.83%，或因季节性因素。



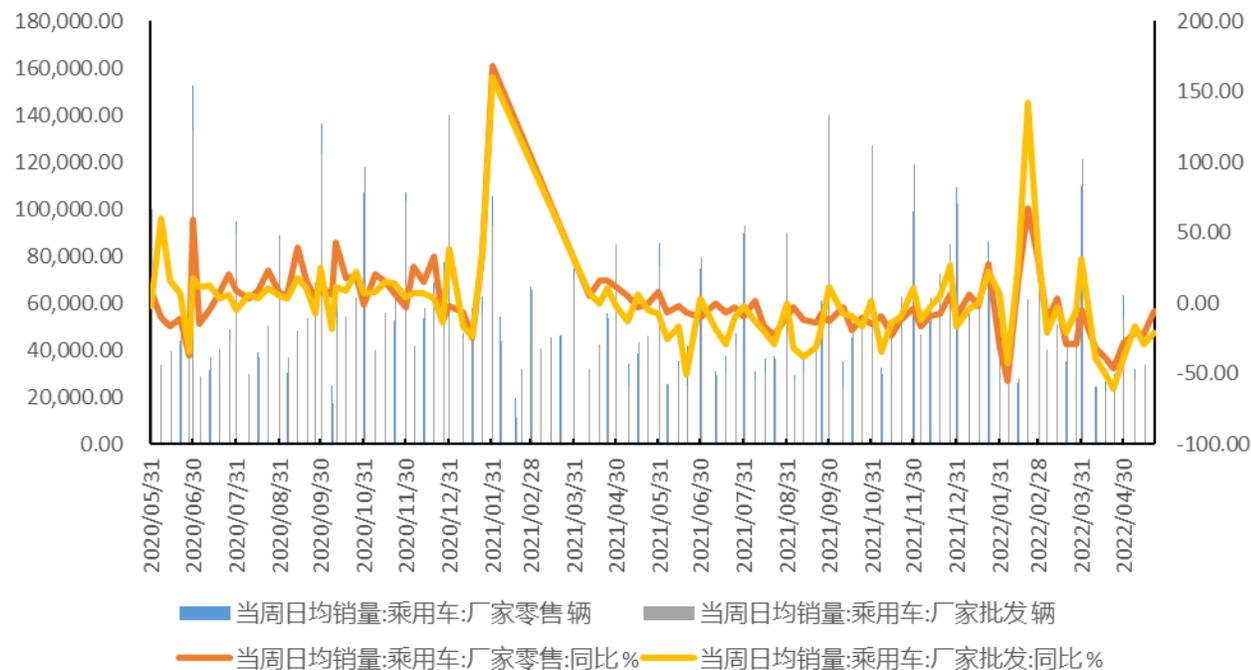
— CCFI:综合指数 1998年1月1日=1000
— CCFI:美西航线 1998年1月1日=1000
— CCFI:美东航线 1998年1月1日=1000
— CCFI:欧洲航线 1998年1月1日=1000
— CCFI:南非航线 1998年1月1日=1000
— CCFI:东西非航线 1998年1月1日=1000

波罗的海干散货指数(BDI)



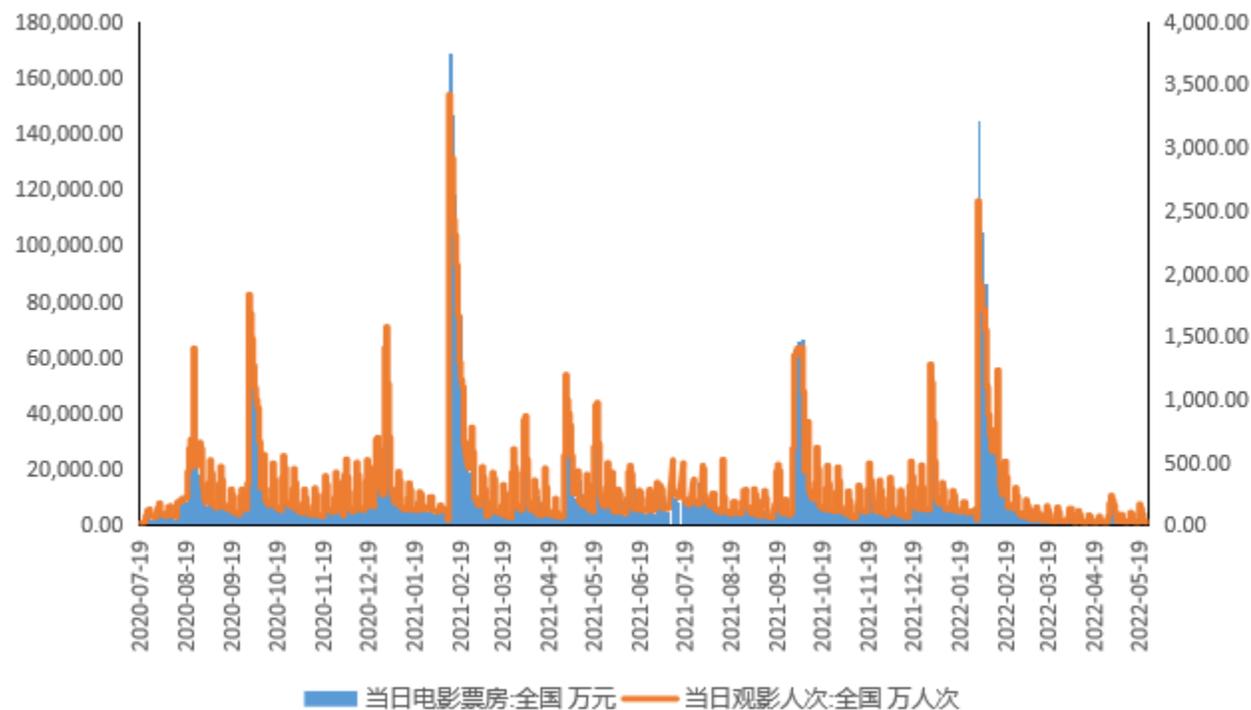
● 汽车消费

- 截止5月22日，周日均乘用车厂家零售42342辆，同比 - 6%；乘用车厂家批发41047辆，同比 - 21%。虽然汽车消费整体数据仍不佳，但5月数据环比4月均有大幅提高，或因近期各地积极出台地方性车市刺激政策。



● 电影消费

- 本期电影票房和观影人数环比均有所回升，但整体仍明显弱于往年同期，疫情影响下第三产业消费恢复仍偏慢。

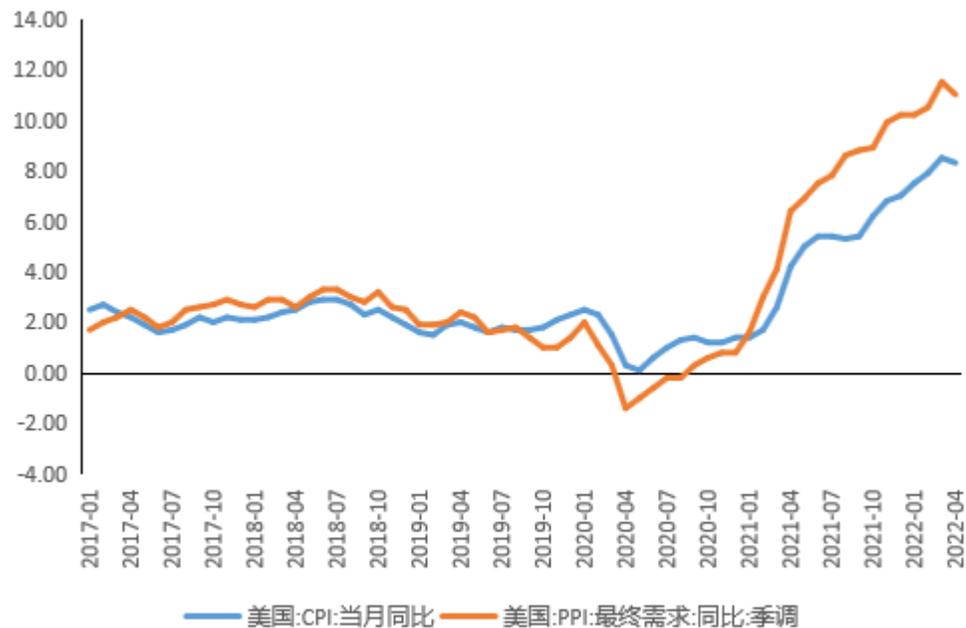




海外宏观 数据

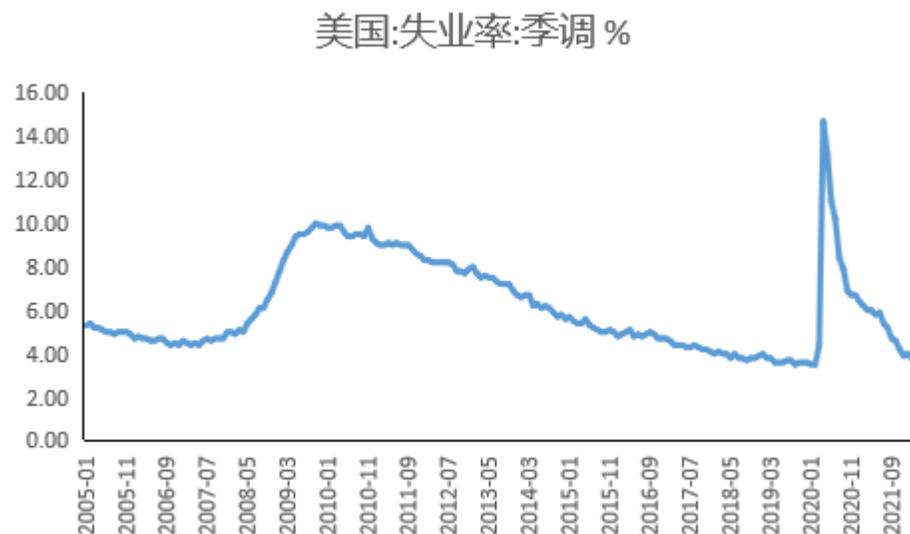
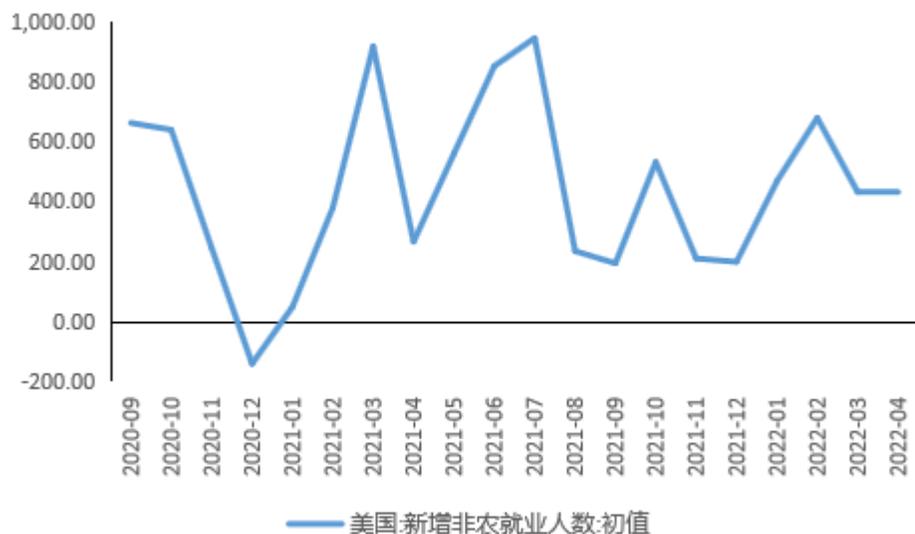
● 美国通胀

- 美国4月份CPI与PPI当月同比增速8.3%、11%。核心CPI当月同比6.2%，保持着通胀常态化特征。



● 美国就业情况

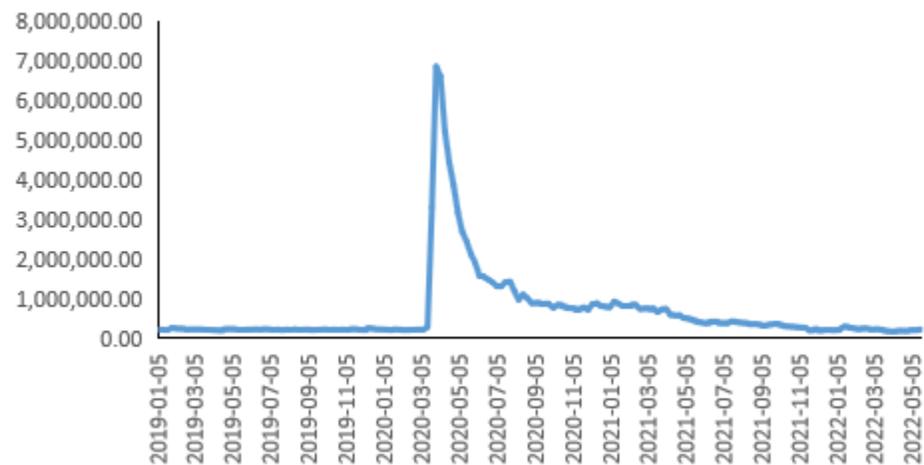
- 美国4月份新增非农就业人数428万人，失业率3.6%为近两年新低。



● 美国就业情况

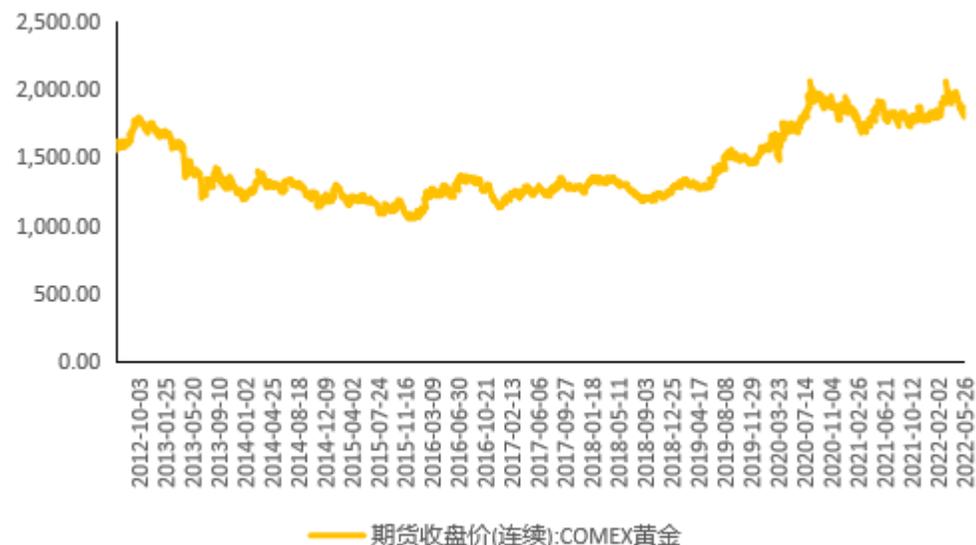
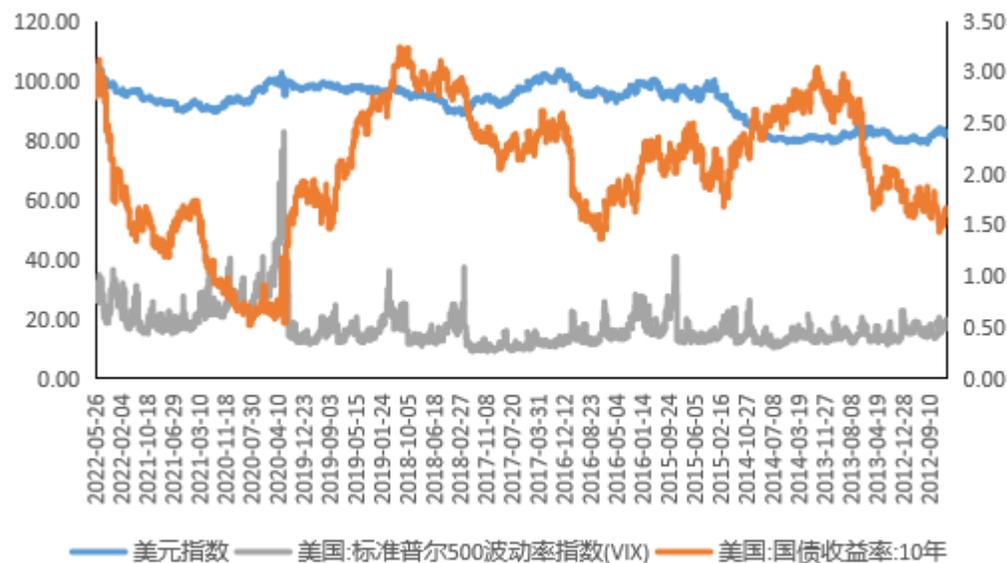
- 截止5月21日，美国当初初次申请失业金人数21万人。

美国:当周初次申请失业金人数:季调 人



● 美元指数与市场风险情绪

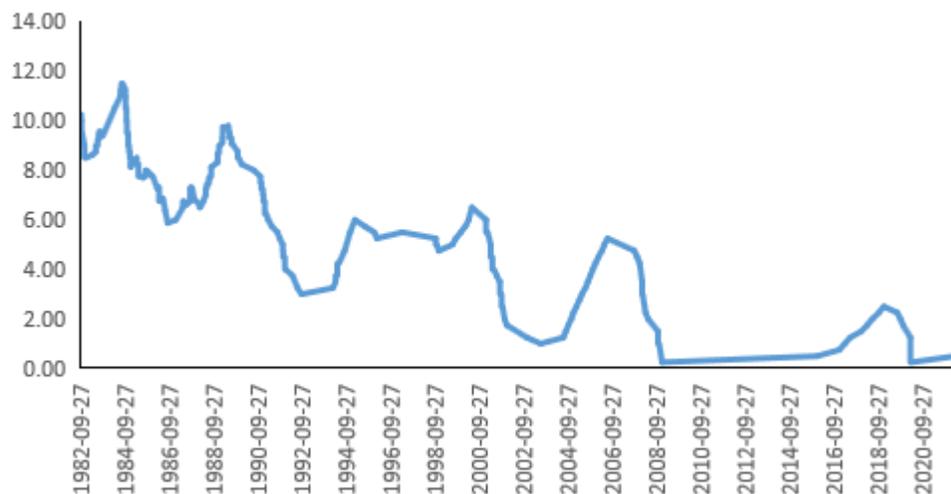
- 截止5月27日，美元指数101.64；10年美债收益率2.74%；COMEX黄金1850.6美元/盎司；标准普尔VIX波动率指数25.72。



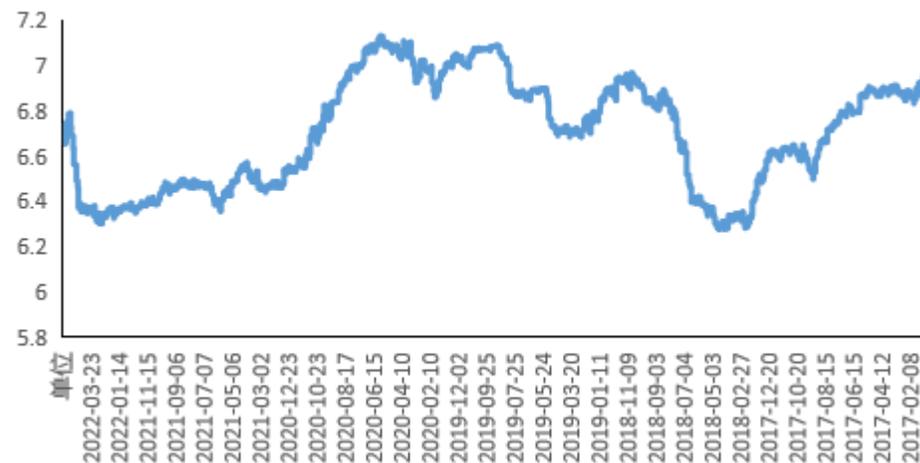
● 美联储利率与美元兑人民币

- 截止5月27日，美联储基金目标利率为1%；美元兑人民币中间价为6.74。

美国:联邦基金目标利率 %

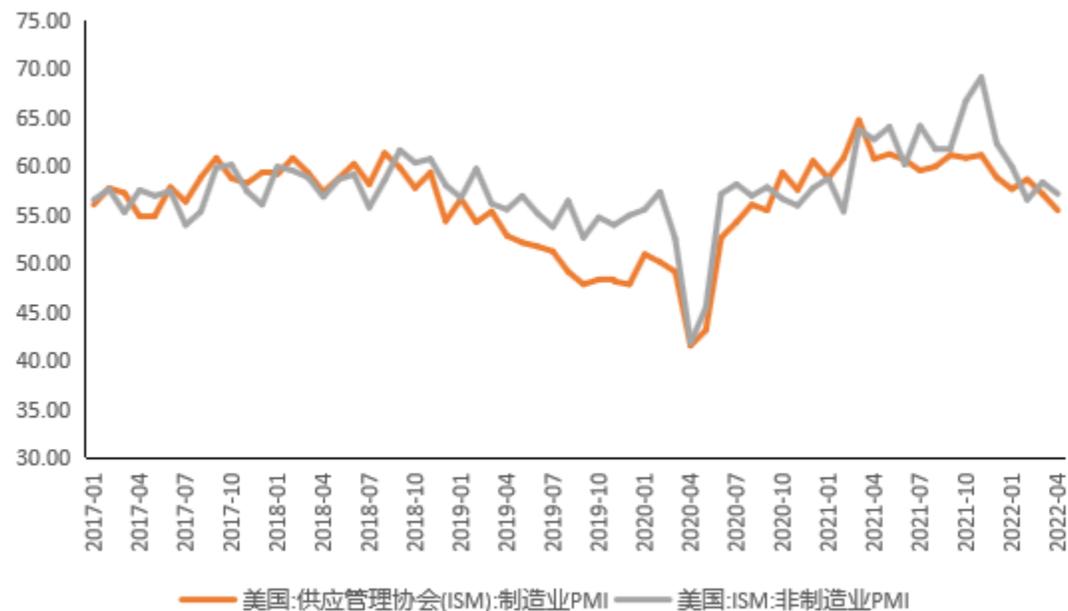


中间价:美元兑人民币



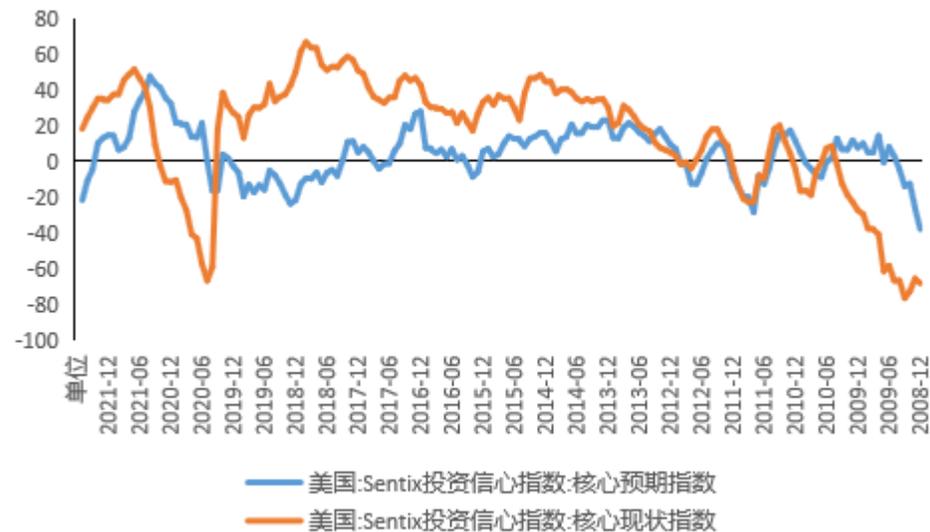
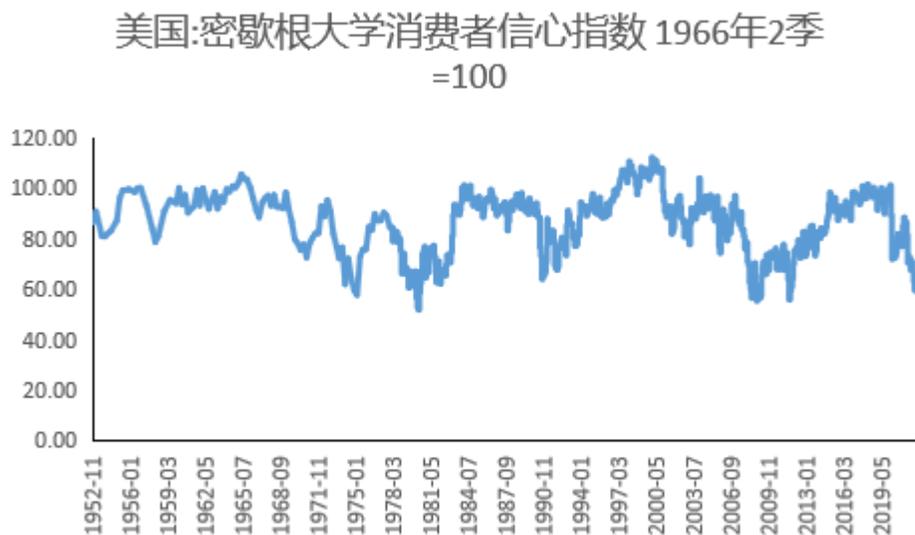
● 美国PMI

- 4月份美国ISM制造业PMI为55.4；非制造业PMI57.1。



● 美国信心指数

- 5月份美国密歇根大学消费者信心指数为59.1；Sentix投资信心指数方面，核心预期指数为 - 21.8，核心现状指数为18。



使用本研究报告的风险提示及法律声明

本报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确、完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。

本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券和期货标的买卖的出价或征价邀请或要约。本报告中的信息、意见等并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员及/或关联机构均不承担任何法律责任。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

感谢聆听

研究发展部

2022.05